

7 marca 2024

Ranking funduszy inwestycyjnych (luty 2024)

Od miesiący największą popularnością cieszą się fundusze dłużne krótkoterminowe. Tylko w styczniu klienci wpłacili do nich 3,2 mld zł. Sprawdzamy, które z nich wypadają najlepiej w naszym rankingu opartym na relacji zysku do ryzyka.

Ranking funduszy inwestycyjnych Analiz Online pozwala w prosty sposób w ramach jednej grupy wyłonić najbardziej efektywne fundusze. Raport przygotowujemy co miesiąc w oparciu o wskaźnik information ratio, który obrazuje relację zysku do ponoszonego ryzyka. Fundusze o najwyższej efektywności otrzymują ocenę 5a / 4a, a najsłabsze 1a lub 2a, ocena 3a ma charakter neutralny.

Obecnie w ofercie TFI mamy ponad 60 funduszy polskich papierów dłużnych krótkoterminowych, czyli dawniej zwanych gotówkowymi. Podzieliłiśmy je na dwie grupy: fundusze papierów skarbowych (ich portfele wypełnione są głównie obligacjami skarbowymi) oraz fundusze dłużne uniwersalne (ich portfele są mieszanką papierów skarbowych i korporacyjnych).

W tabeli prezentujemy fundusze z najwyższymi ocenami 4a lub 5a w horyzoncie rocznym i co najmniej 3a w horyzoncie 3-letnim.

Ranking funduszy obligacji krótkoterminowych (02.2024)

Fundusze z najwyższymi ocenami

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych	Relacja zysk / ryzyko (IR)		Stopa zwrotu			aktywa (mln zł)	Rating
	12M	36M	1M	12M	36M		
PZU Seif+	5	5	0,9%	11,4%	15,7%	1 672	★★★★★
Rockbridge Obligacji Krótkoterminowych	5	3	0,1%	18,4%	23,9%	136	-
Allianz Krótkoterminowych Obligacji	4	5	0,7%	10,0%	14,6%	925	-
Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy	4	4	0,6%	9,1%	11,4%	100	★★★★★
Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy	4	3	0,6%	9,4%	10,1%	3 909	★★★★★
Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne							
QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	5	5	0,8%	11,8%	18,4%	703	★★★★★
PZU Obligacji Krótkoterminowych	5	5	0,8%	11,2%	13,6%	2 666	★★★★★
SGB Bankowy	5	4	1,0%	12,5%	13,9%	299	★★★★★
Superfund Spokojna Inwestycja	4	5	0,9%	10,9%	18,9%	198	★★★★★
BPS Konserwatywny	4	5	0,6%	10,2%	13,8%	53	★★★★★
PZU Energia Konserwatywny	4	4	1,4%	12,4%	21,7%	84	★★★★★
Esaliens Konserwatywny	4	3	1,0%	10,6%	13,7%	346	★★★★★
Rockbridge Obligacji Korporacyjnych	4	3	-0,2%	11,7%	12,7%	21	★★★★★

Źródło: FUNDonline FI, Analizy.pl

W pierwszej grupie najlepiej w naszym rankingu wypada [PZU Seif+](#), który od wielu miesięcy utrzymuje najwyższe noty 5a zarówno w horyzoncie rocznym, jak i 3-letnim. Fundusz otrzymał już dwukrotnie nagrodę Alfa dla najlepszego funduszu papierów skarbowych, w tym za 2023 rok. W krótkoterminowym rankingu od prawie roku wyróżnia się [Rockbridge Obligacji Krótkoterminowych](#), który dzięki bardzo dobremu wynikowi otrzymał notę 5a. Warto tu dodać, że fundusz osiąga je przy podwyższonym ryzyku. Jego nota 3-letnia jest na poziomie przeciętnym 3a.

W zestawieniu najwyższej ocenionych funduszy papierów skarbowych zabrakło [inPZU Inwestycji Ostrożnych](#). Fundusz ten miał słabszy moment na przełomie maja i czerwca zeszłego roku, przez co jego nota 12-mies. spadła na niższe poziomy (obecnie 2a). Widać jednak, że w kolejnych miesiącach poprawił formę, a jego nota 3-letnia wciąż utrzymuje się na najwyższym poziomie 5a. Można więc założyć, że niedługo fundusz znów trafi na listę najlepszych w swojej grupie.

W ostatnich miesiącach absolutnym hitem sprzedażowym jest [PKO Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy](#). W pół roku klienci wpłacili do niego 3,4 mld zł(!), a w samym lutym 0,7 mld zł. Jest to fundusz, który jeszcze rok temu wypadał słabo w naszych rankingach, ale powoli poprawia formę. W lutym otrzymał ocenę przeciętną – 3a w horyzoncie rocznym i 2a w 3-letnim.

Od wielu miesięcy w naszym rankingu słabo wypadają natomiast: Goldman Sachs Konserwatywny, Goldman Sachs Konserwatywny Plus, Skarbiec Konserwatywny oraz Skarbiec Krótkoterminowy.

Przejdźmy do znacznie większej grupy **funduszy papierów dłużnych uniwersalnych**.

W tej grupie pozycję lidera od miesięcy utrzymuje [QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy](#) z najwyższymi notami 5a w obu horyzontach. To one były podstawą do przyznania nagrody Alfa 2023. W lutym najwyższe noty w obu horyzontach otrzymał także [PZU Obligacji Krótkoterminowych](#) zarządzający 2,7 mld zł. Dobrze od miesięcy prezentują się także: Superfund Spokojna Inwestycja, BPS Konserwatywny oraz PZU Energia Konserwatywny.

Pozostałe fundusze znalazły się w zestawieniu najlepszych dopiero w ostatnim czasie. [SGB Bankowy](#) po słabszym 2022 roku zaczął znów budować przewagę nad średnią, co zaowocowało oceną 5a w horyzoncie rocznym już w listopadzie zeszłego roku. Wraz z nią powoli poprawia się także ocena 3-letnia. Swoje noty poprawia także [Generali Korona Dochodowy](#), który zaliczył sporą stratę w marcu 2022 roku. Jego krótkoterminowa nota już osiągnęła najwyższy poziom 5a i można się spodziewać, że także długoterminowa ocena z czasem się poprawi (obecnie to wciąż 1a).

W ostatnim czasie widać też wyraźną poprawę ocen 12-mies. (do 4a-5a z 1a rok temu) kilku innych funduszy: BNP Paribas Konserwatywnego Oszczędzania, Ipopema Konserwatywny, Noble Fund Konserwatywny oraz Pocztowy Konserwatywny.

Zestawienie najwyżej ocenionych funduszy*

FUNDUSZE AKCYJNE

Fundusze akcji polskich małych i średnich spółek

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		luty	o12m	o36m	12m	36m
1	Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (Generali Fundusze FIO)	6,5%	41,7%	41,1%	5	3
2	UNIQA Akcji Małych i Średnich Spółek (UNIQA FIO)	6,3%	44,5%	48,3%	5	3
3	Beta ETF mWIG40TR Portfelowy FIZ	6,7%	44,3%	55,1%	5	3
4	Rockbridge Neo Akcji Średnich Spółek (Rockbridge Neo FIO)	7,1%	39,0%	59,2%	4	5
5	PZU Akcji Małych i Średnich Spółek (PZU FIO Parasolowy)	7,5%	39,8%	43,4%	4	3
6	Skarbiec Małych i Średnich Spółek (Skarbiec FIO)	9,2%	44,5%	40,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		luty	o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Akcji Polskich (PZU FIO Parasolowy)	6,2%	41,0%	48,7%	5	5
2	QUERCUS Agresywny (Parasolowy SFIO)	5,7%	39,9%	58,3%	5	5
3	UNIQA Akcji (UNIQA FIO)	6,2%	37,7%	46,6%	5	4
4	Allianz Spółek Dywidendowych (Allianz Inwestycje SFIO)	3,4%	47,5%	54,3%	5	3
5	Allianz SFIO Dużych Spółek	6,1%	46,4%	43,8%	5	3
6	UNIQA Selektywny Akcji Polskich (UNIQA FIO)	6,5%	38,2%	58,7%	4	5
7	Santander Prestiż Akcji Polskich (Santander Prestiż SFIO)	5,5%	35,5%	47,3%	4	5
8	Millennium Akcji (Millennium FIO)	5,8%	36,0%	42,9%	4	4
9	AGIO Akcji PLUS (AGIO PLUS FIO)	5,7%	39,3%	54,0%	4	4
10	Allianz Akcyjny (Allianz Inwestycje SFIO)	5,7%	37,1%	38,9%	4	3
11	inPZU Akcje Polskie O (inPZU SFIO)	6,2%	37,7%	39,4%	4	3
12	Goldman Sachs Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania (Goldman Sachs Indeks SFIO)	6,6%	37,9%	43,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji amerykańskich

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		luty	o12m	o36m	12m	36m
1	inPZU Akcje Amerykańskie O (inPZU SFIO)	5,1%	32,0%	35,7%	5	5
2	PKO Akcji Rynku Amerykańskiego (Parasolowy FIO)	5,0%	28,7%	36,0%	5	5
3	Beta ETF S&P 500 PLN-Hedged Portfelowy FIZ	5,2%	28,3%	31,8%	4	4
4	UNIQA Akcji Amerykańskich (UNIQA SFIO)	4,4%	25,4%	32,0%	4	4
5	Noble Fund Akcji Amerykańskich (Noble Funds FIO)	4,7%	28,8%	13,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

* zestawienie zawiera fundusze, które otrzymały notę 4a lub 5a w horyzoncie 12-miesięcznym, a ich nota 36-miesięczna wynosi co najmniej 3a. [Sprawdź pełen Ranking Analiz Online.](#)

Fundusze akcji europejskich rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	PKO Akcji Strefy Euro (Parasolowy FIO)	5,2%	20,1%	50,3%	5	5
2	Allianz Europe Equity Growth Select (Allianz SFIO)	5,0%	17,7%	22,8%	5	3
3	inPZU Akcje Europejskie O (inPZU SFIO)	2,5%	12,9%	-	5	sty 25
4	Rockbridge Neo Akcji Europejskich (Rockbridge Neo SFIO)	0,9%	9,1%	25,8%	4	5
5	Noble Fund Akcji Europejskich (Noble Funds FIO)	2,4%	10,6%	21,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków rozwiniętych

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych O (inPZU SFIO)	4,3%	25,8%	27,0%	5	5
2	QUERCUS Global Growth (Parasolowy SFIO)	8,0%	44,5%	23,0%	5	4
3	Santander Akcji Spółek Wzrostowych (Santander FIO)	5,6%	36,4%	21,9%	5	4
4	Generali Akcji: Megatrendy (Generali Fundusze FIO)	4,3%	44,3%	20,7%	5	4
5	VIG / C-QUADRAT Global Growth Trends (VIG / C-QUADRAT FIO)	5,8%	35,9%	-	5	lis 24
6	Investor Quality (Investor SFIO)	5,2%	29,8%	-	5	mar 24
7	Rockbridge Growth Leaders (Rockbridge FIO Parasolowy)	2,2%	29,4%	-	5	lip 24
8	Pekao Megatrendy (Pekao FIO)	2,0%	28,9%	31,7%	4	5
9	Allianz Globalnych Akcji (Allianz Duo FIO)	3,5%	22,2%	30,9%	4	5
10	Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny (Santander FIO)	2,0%	24,6%	24,4%	4	4
11	Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek (Investor FIO)	9,5%	27,8%	17,1%	4	3
12	Millennium Plan Aktywny (Millennium SFIO)	3,9%	20,2%	13,5%	4	3
13	PKO Diamentowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	4,3%	24,6%	19,2%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze akcji globalnych rynków wschodzących

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking 12m	ranking 36m
			o12m	o36m		
1	Goldman Sachs Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących (Goldr	5,3%	15,7%	0,1%	5	5
2	Santander Prestiż Akcji Rynków Wschodzących (Santander Prestiż SFIO)	4,0%	9,9%	-13,9%	5	4
3	Rockbridge Akcji Rynków Wschodzących (Rockbridge FIO Parasolowy)	2,1%	8,4%	-1,4%	4	5
4	inPZU Akcje Rynków Wschodzących O (inPZU SFIO)	4,6%	7,9%	-19,3%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE MIESZANE

Fundusze mieszane polskie stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Stabilnego Inwestowania (Allianz Duo FIO)	2,4%	23,2%	17,3%	5	5
2	Allianz Stabilnego Wzrostu (Allianz FIO)	2,7%	23,8%	12,9%	5	4
3	Pekao Stabilnego Wzrostu (Pekao FIO)	1,7%	19,5%	18,4%	4	5
4	Ipopema Emerytura Plus (Ipopema SFIO)	2,1%	22,7%	10,5%	4	3
5	Esaliens Senior FIO	1,7%	18,7%	9,8%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane polskie zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Zrównoważony (PZU FIO Parasolowy)	5,1%	33,1%	23,7%	5	4
2	Allianz Zrównoważony (Allianz Duo FIO)	4,1%	32,3%	22,6%	5	3
3	Credit Agricole Dynamiczny Polski (Credit Agricole FIO)	3,1%	26,3%	28,9%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne aktywnej alokacji

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Dynamiczna Multistrategia (Allianz SFIO)	1,7%	16,5%	33,4%	5	5
2	Investor CEE FIZ	5,4%	28,1%	11,7%	5	4

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne stabilnego wzrostu

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Aktywny Globalny (PZU FIO Parasolowy)	1,7%	20,3%	26,5%	5	5
2	PKO Rubinowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	1,9%	15,9%	7,4%	5	4
3	Santander Umiarkowany (Santander FIO)	0,8%	14,6%	4,7%	5	3
4	ING Pakiet Umiarkowany (ING Konto Funduszowe SFIO)	2,2%	15,1%	12,1%	4	5
5	Investor Akumulacji Kapitału (Investor SFIO)	0,7%	14,5%	-	4	mar 24

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze mieszane zagraniczne zrównoważone

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Strategii Globalnej (Pekao Strategie Funduszowe SFIO)	1,8%	15,3%	12,9%	5	5
2	PKO Szmaragdowy (PKO Portfele Inwestycyjne SFIO)	2,9%	19,8%	13,3%	5	4
3	Allianz Zbalansowana Multistrategia (Allianz SFIO)	0,6%	13,6%	21,5%	4	5

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE DŁUŻNE

Fundusze papierów dłużnych polskich długoterminowych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja FIO	0,2%	12,4%	7,9%	5	5
2	Pekao Obligacji - Dynamiczna Alokacja 2 (Pekao FIO)	-0,3%	11,8%	6,9%	4	5
3	Franklin Elastycznego Dochodu B (FT FIO)	0,0%	13,0%	-0,5%	4	3
4	Eques Obligacji (Eques SFIO)	0,5%	12,8%	0,0%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz Papierów NieskARBowych (Allianz Inwestycje SFIO)	0,2%	12,6%	11,9%	5	3
2	Generali Profit Plus (Generali Fundusze SFIO)	0,8%	11,5%	11,0%	5	3
3	QUERCUS Ochrony Kapitału (Parasolowy SFIO)	0,7%	11,9%	17,4%	4	5
4	Allianz Obligacji FIZ seria A	0,4%	11,4%	14,1%	4	4
5	Generali Oszczędnościowy (Generali Fundusze FIO)	0,8%	11,3%	12,4%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Sejt+ (PZU FIO Parasolowy)	0,9%	11,4%	15,7%	5	5
2	Rockbridge Obligacji Krótkoterminowych (Rockbridge FIO Parasolowy)	0,1%	18,4%	23,9%	5	3
3	Allianz Krótkoterminowych Obligacji (Allianz Inwestycje SFIO)	0,7%	10,0%	14,6%	4	5
4	Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy (Credit Agricole FIO)	0,6%	9,1%	11,4%	4	4
5	Santander Prestiż Dłużny Krótkoterminowy (Santander Prestiż SFIO)	0,6%	9,4%	10,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich skarbowych długoterminowych

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Rockbridge Obligacji Długoterminowych (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,2%	16,2%	25,6%	5	5
2	Pekao Dłużny Aktywny (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	-0,6%	12,7%	13,0%	5	5
3	Esaliens Obligacji (Esaliens Parasol FIO)	-0,5%	15,0%	-0,5%	5	4
4	Santander Prestiż Obligacji Skarbowych (Santander Prestiż SFIO)	-0,1%	12,6%	2,6%	4	5
5	Santander Obligacji Skarbowych (Santander FIO)	-0,1%	12,5%	3,0%	4	4
6	PKO Obligacji Skarbowych Długoterminowy (Parasolowy FIO)	-0,2%	12,4%	-4,1%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych polskich uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy (Parasolowy SFIO)	0,8%	11,8%	18,4%	5	5
2	PZU Obligacji Krótkoterminowych (PZU FIO Parasolowy)	0,8%	11,2%	13,6%	5	5
3	SGB Bankowy (Generali Fundusze SFIO)	1,0%	12,5%	13,9%	5	4
4	Superfund Spokojna Inwestycja (Superfund FIO Portfelowy)	0,9%	10,9%	18,9%	4	5
5	BPS Konserwatywny (BPS FIO)	0,6%	10,2%	13,8%	4	5
6	PZU Energia Konserwatywny (PZU Energia Emerytura SFIO)	1,4%	12,4%	21,7%	4	4
7	Esaliens Konserwatywny (Esaliens Parasol FIO)	1,0%	10,6%	13,7%	4	3
8	Rockbridge Obligacji Korporacyjnych (Rockbridge FIO Parasolowy)	-0,2%	11,7%	12,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych korporacyjnych

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	PZU Globalny Obligacji Korporacyjnych (PZU FIO Parasolowy)	0,4%	13,9%	15,0%	5	5
2	Millennium Obligacji Globalnych (Millennium SFIO)	-0,4%	6,1%	5,4%	4	4
3	Pekao Obligacji i Dochodu (Pekao Funduszy Globalnych SFIO)	0,2%	9,5%	5,7%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Fundusze papierów dłużnych globalnych uniwersalne

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Allianz PIMCO Income (Allianz SFIO)	-0,5%	6,8%	3,0%	5	5
2	Allianz Globalny Obligacji (Allianz Duo FIO)	-0,3%	13,7%	-5,8%	5	3
3	PKO Obligacji Globalny (Parasolowy FIO)	-0,5%	8,0%	-7,1%	5	3
4	Allianz Obligacji Globalnych (Allianz FIO)	-0,3%	5,8%	4,8%	4	5
5	ALIOR Odpowiedzialny (ALIOR SFIO)	0,5%	6,7%	-	4	lis 25

Źródło: Analizy Online SA

FUNDUSZE RYNKÓW SUROWCÓW

– METALE SZLACHETNE

Fundusze rynku surowców - metale szlachetne

Lp.	Nazwa funduszu	luty	wynik		ranking	
			o12m	o36m	12m	36m
1	Generali Złota (Generali Fundusze SFIO)	-0,7%	9,9%	8,9%	5	5
2	Investor Gold Otwarty (Investor SFIO)	-0,9%	7,6%	8,2%	5	4
3	QUERCUS Gold (Parasolowy SFIO)	-0,3%	10,4%	16,0%	4	5
4	Investor Gold FIZ	-0,5%	7,7%	2,2%	4	4
5	QUERCUS Silver (Parasolowy SFIO)	-1,9%	5,5%	-17,6%	4	3

Źródło: Analizy Online SA

Ranking Funduszy PPK jest dostępny [tutaj](#)

Metodologia Rankingu Analiz Online

Czym jest ranking?

Ranking Analiz Online to narzędzie bazujące na parametrach ilościowych w prosty sposób wskazujące inwestorom najlepsze i najgorsze fundusze w ramach jednorodnej grupy produktowej. Dzięki bieżącemu monitoringowi polityki inwestycyjnej ocenianych rozwiązań, inwestor ma pewność, że fundusze wchodzące w skład grupy porównawczej zawsze spełniają kryteria klasyfikacyjne, ustalone przez firmę Analizy Online. Fundusze otrzymują oceny w rocznym i trzyletnim okresie inwestycji, dzięki czemu inwestorzy mają pełny obraz zmian zachodzących w efektach realizowanej polityki inwestycyjnej. Tym samym są w stanie podejmować dobre decyzje przy wyborze funduszy.

Jak powstaje ranking?

Ranking Analiz Online jest wyliczany na bazie wskaźnika information ratio, który bada relację zysku do ryzyka. Jest on wyliczany po zakończeniu każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego. Przy obliczaniu tego parametru bierzemy pod uwagę dwa elementy: dodatkową stopę zwrotu (różnica między stopą zwrotu funduszu, a wynikiem średniej dla danej grupy) oraz ryzyko, oparte na historycznej zmienności dodatkowych stóp zwrotu (tracking error).

Dzięki wskaźnikowi information ratio jesteśmy w stanie uszeregować wszystkie fundusze wchodzące w skład danej grupy - od najlepszego do najgorszego. 15% najlepszych wyników otrzymuje najwyższą ocenę 5a. Kolejne 20% otrzymuje 4a, następne 30% - 3a, kolejne 20% otrzymuje notę 2a i dolne 15% wyników - najniższą ocenę 1a. Jak widać im lepiej prezentuje się relacja zysku do ryzyka, tym fundusz otrzymuje wyższą ocenę.

Jak interpretować oceny?

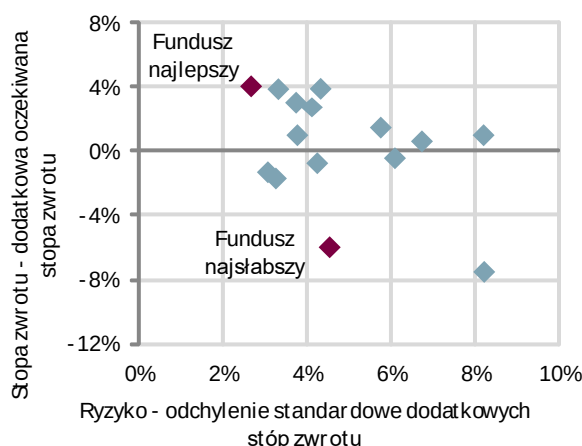
Fundusze które charakteryzują się wysoką efektywnością zarządzania to takie, które posiadają ocenę 5a lub 4a. Ocena na poziomie 3a oznacza przeciętną efektywność, a noty na poziomie 2a i 1a - niską efektywność zarządzania.

Przy wyznaczaniu rankingów bierzemy pod uwagę dwa horyzonty inwestycyjne: 12-miesięczny, dzięki któremu możemy poznać krótkoterminową efektywność zarządzania oraz 36-miesięczny, który obrazuje efekty zarządzania w dłuższym terminie. Z perspektywy inwestora najbardziej wartościowe są rozwiązania, które mają wysokie oceny zarówno w pierwszym, jak i drugim horyzoncie, gdyż takie produkty mają większą zdolność do generowania dobrych wyników w różnych warunkach koniunktury.

Gdzie znaleźć ranking Analiz Online?

Rankingi Analiz Online są dostępne na stronach analizy.pl w sekcji „oceny” oraz w comiesięcznych raportach analitycznych prezentujących listę najwyższej ocenionych rozwiązań.

Mapa zysk/ryzyko



Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Działalności firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online SA za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczanych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłączonego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, Internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online SA.